2004-05 ANNUAL REPORT

OTTAWA CONGRESS CENTRE

Ottawa Congress Centre

Centre des congrès d'Ottawa

Management Team

DAVID HAMILTON,
President

JOAN E. CULLITON,
Executive Vice-President
Chief Operating Officer, Expansion

JOHN DOOLEY,
Director, Engineering

ALLISON GEORGE,
Manager, Human Resources

PAUL KEOGH,
Director, Convention Services

FIONA LIVINGSTONE,
Director, Corporate Services

MICHAEL OIS,
Executive Chef

PETER SEGUIN,
Vice-President,
Food and Beverage

DAN YOUNG,
Controller

Board of Directors

PHILIP B. DOWNEY (CHAIRMAN)
September 24, 2003
to September 23, 2006

SHANE BENNETT
August 21, 2003 to August 20, 2006

BOB CHIARELLI
January 1, 1998 to March 31, 2005

PHILIP B. DOWNEY
January 15, 1997 to September 24, 2003

GERALD A. DUST
August 21, 2003 to August 20, 2006

WAYNE FRENCH
October 1, 1996 to August 5, 2006

EDWARD C. GORDON
May 27, 1998 to August 5, 2006

ANDRÉE LORTIE
August 21, 2003 to August 20, 2006
(resigned February 18, 2005)

MARK MAHEU
August 21, 2003 to August 20, 2006
(resigned August 25, 2004)

LAWRENCE M. MALLOY
January 1, 1996 to August 20, 2006

COLIN MCSWEENEY
September 24, 2003
to September 23, 2006

MICHAEL G. TEETER
January 1, 1999 to March 31, 2005

Ottawa Congress Centre / Centre des congrès d'Ottawa

55 Colonel By Drive, Ottawa, Ontario K1N 9J2
Tel. (613) 563-1984; 1-800-450-0077; Fax (613) 563-7646
www.ottawacongresscentre.com

Ontario

An Agency of the Province of Ontario

Letter from the Chair

RECOVERY, PERFORMANCE, RENEWAL

The operating year reported on herein saw the Canadian tourism and convention sector begin a slow recovery from the lows of 2003, the Ottawa Congress retain its leadership position amongst the country's convention facilities, and plans to expand the Centre take significant steps forward.

While by no means a stellar period for the country's tourism sector, 2004/05 returned to a degree of stability after several challenging years. Both business and leisure travel began to show modest increases, with meetings and conventions following suit. As detailed in the President's message and financial statements in this report—the Centre maintained its steady revenue flow and posted an operational surplus for the ninth consecutive year.

The Ottawa Congress Centre also continued to outperform all Canadian Tier 2 (under 100,000 square feet) meeting facilities. According to the Pannell Kerr Forrester annual Canadian Convention Centre Survey, the Centre's revenue per square foot, average cover and occupancy rates exceeded those of Tier 2 facilities by 47 – 93%. The Centre even outperformed three of seven Tier 1 facilities in the country. This continued, consistently high level of performance is a testament to the dedication, innovation, and talents of the Centre's management and staff.

2004/05 also brought good news for Ottawa on destination marketing: a new voluntary fee levied by members of Ottawa Gatineau Hoteliers Association began to inject significant financial resources into marketing Ottawa to leisure, convention and travel trade markets. This has enabled the destination to increase its presence and profile in the meetings and conventions space, while putting more sales feet on the street in key Canadian and U.S. markets. The Ottawa Congress Centre has continued to partner with the city's hoteliers and destination marketing organization, Ottawa Tourism, to leverage enhanced marketing funds into more business for the city and the Centre.

Expanded marketing will be a key to the success of an expanded Ottawa Congress Centre. The expansion initiative, supported by all three levels of government, made significant strides during 2004/05. Funding agreements are being negotiated and the Expansion Business Plan was finalized. And a Project Management Team was put in place, with the Centre's Executive Vice-President, Joan Culliton, appointed COO, Expansion.

The year ahead will be a pivotal one for the tourism sector and for the important Ottawa Congress Centre expansion initiative. Excitement is building at the Centre, in the community and amongst the customers who will benefit from the renewal of an expanded Ottawa Congress Centre.

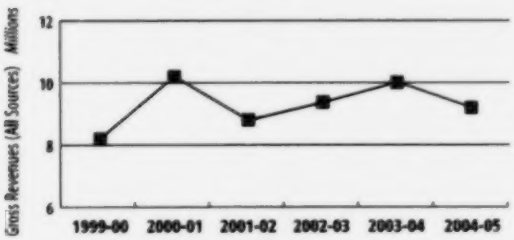
Philip B. Downey
Chairman

President's Report

Financial Analysis

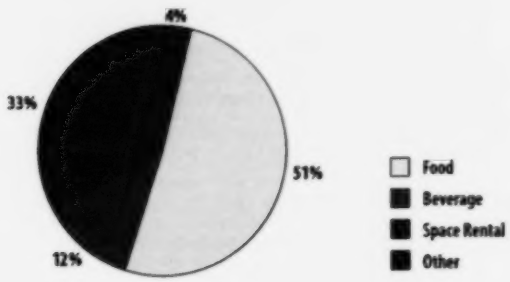
During fiscal 2004-05, the Ottawa Congress Centre posted its ninth consecutive operating surplus, with revenues of just under $10 million. Concurrently, the Canadian Tourism Research Institute found the Centre had directly lost over $4 million due to its inability to host larger meetings and conventions, further supporting the business rationale for an expanded Centre. With this in mind, the Centre's Board and Senior Management continued to work diligently throughout the year to develop the Centre's expansion program framework.

Revenue Trend Analysis



Revenue on the year dipped slightly compared to the previous two years as the Centre continued to feel the lagging impact of the dramatic downturn in tourism and travel that marked the early part of this decade. Food and space rentals were again the main sources of revenue, with a slight increase in beverage sales credited to a new wine program introduced in Fall 2004. The Centre's operational surplus was down due to a modest decrease in revenues and restructuring expenses.

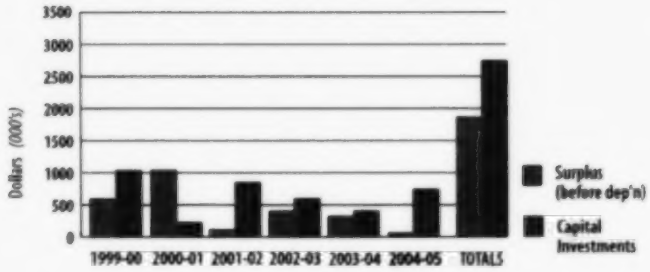
Revenue Mix 2004-2005



Capital Expenditures list

While the Centre's 20-year-old physical structure continues to be in need of repair and update, minimal capital expenditures were made in this regard as these improvements are included as a component of the planned expansion. Expenses related to the expansion initiative on the year included fees for project management and consulting services.

Investment of Surplus Funds



Noteworthy capital expenditures for fiscal year 2004/05 included:

Furnishings and Equipment	$ 42,723
Computer Upgrade	$ 20,420
Building	$ 15,561
Expansion	$ 632,021

Operational Highlights/Analysis

During 2004 – 05, the Centre undertook an operational restructuring to align operations more closely with corporate objectives as these relate to labour utilization, internal and external customer service, revenue maximization, and enhanced product development. The restructuring, undertaken with a view toward preparing for expansion, affected Finance, Human Resources, Corporate Services and Convention Services.

While conventions and meetings continue to make up the lion's share of the Centre's business mix, there has been growth in consumer and trade shows and an increase in food and beverage events. Ottawa's rebounding technology sector now represents over 10 percent of the Centre's business, with just over 20 percent coming from the Federal Government, the Centre's largest single source of business.

Innovative product development continues to be a key differentiator and area of focus for the Centre. Our in-house Executive Chef and Sommelier combine their talents to introduce new menus each season of the year—making the Centre one of a select few offering this unique variety and choice.

The Centre continues to value and build upon the strong relationships it has nurtured over the years with industry partners and community organizations. Our partnerships with the Canadian Tourism Commission, the Ontario Marketing Partnership Corporation, the Ottawa Gatineau Hotel Association, the Ottawa Airport Authority and Viking Rideau Corporation afford us the opportunity to extend our reach and our message to a wider audience.

In particular, we are pleased with the new direction that Ottawa Tourism has taken now that it has secured additional resources through the implementation of the Destination Marketing Fee, initiated by the Ottawa Gatineau Hotel Association.

In all, 2004-05 was a year during which we continued to work diligently to build our business with a view to the future and the exciting prospects that an expansion will bring for the Centre, the Ottawa community and the tourism sector in the Nation's Capital.

Thanks to the Board of Directors, Management and staff for their support and contribution to making 2004-05 a year that we can all look back upon with satisfaction and a sense of continued accomplishment.

David Hamilton
President

OTTAWA CONGRESS CENTRE

FINANCIAL STATEMENTS

MARCH 31, 2005

Newton & Co.
Chartered Accountants

P.O. Box 978
5494 Manotick Main Street
Manotick, ON K4M 1A8
Tel: (613) 692-3501
(613) 238-8113
Fax: (613) 692-2874

1205-150 Isabella Street
Ottawa, ON K1S 1V7
Tel: (613) 236-2939
Fax: (613) 236-1220

e-mail nco@newtonco.com
http://www.newtonco.com

To the Chairman and Directors of:
Ottawa Congress Centre

AUDITORS' REPORT

We have audited the balance sheet of **Ottawa Congress Centre** as at March 31, 2005 and the statements of revenue and expenses, changes in net assets and cash flows for the year then ended. These financial statements are the responsibility of the Centre's management. Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit.

We conducted our audit in accordance with Canadian generally accepted auditing standards. Those standards require that we plan and perform an audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall financial statement presentation.

In our opinion, these financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Centre as at March 31, 2005 and the results of operations and cash flows for the year then ended in accordance with Canadian generally accepted accounting principles.

Newton & Co

CHARTERED ACCOUNTANTS

Ottawa, Ontario
June 2, 2005

David L. Brown B.A., CA
Philip A. Byrne CA, CFE
E. Jane Francis CA, CMA
Andrew K. Misener CA

OTTAWA CONGRESS CENTRE

FINANCIAL STATEMENTS

MARCH 31, 2005

Balance Sheet	**1.**
Statement of Revenue and Expenses	**2.**
Statement of Changes in Net Assets	**3.**
Statement of Cash Flows	**4.**
Notes to Financial Statements	**5 - 8.**
Schedule 1 - Direct and Facilities Expenses	**9.**
Schedule 2 - Selling, General and Administrative Expenses	**10.**

OTTAWA CONGRESS CENTRE

BALANCE SHEET

AS AT MARCH 31,	2005	2004
ASSETS		
Current		
Cash	$ 2,435,982	$ 1,658,869
Accounts receivable	831,790	466,843
Inventory	189,436	165,494
Prepaid expenses	109,572	88,125
	3,566,780	2,379,331
Property, plant and equipment (note 3)	2,536,849	2,752,055
Deferred charges (note 2)	632,022	-
	$ 6,735,651	$ 5,131,386
LIABILITIES		
Current		
Accounts payable and accrued liabilities	$ 1,098,139	$ 1,088,994
Customer deposits	1,138,568	1,322,981
	2,236,707	2,411,975
Deferred contributions related to property, plant and equipment (note 4)	2,743,613	836,452
	4,980,320	3,248,427
NET ASSETS		
Invested in property, plant and equipment	1,793,235	1,915,602
Unrestricted	(37,904)	(32,643)
	1,755,331	1,882,959
	$ 6,735,651	$ 5,131,386

APPROVED BY THE BOARD:

Director

Director

(The accompanying notes are an integral part of these financial statements)

OTTAWA CONGRESS CENTRE

STATEMENT OF REVENUE AND EXPENSES

FOR THE YEAR ENDED MARCH 31,	2005	2004
Revenue		
Food	$ 4,977,565	$ 5,153,491
Beverage	1,113,939	1,117,473
Space rental	3,139,958	3,318,319
Customer service	385,104	362,201
Partnerships	(11,785)	11,299
Interest	15,888	36,659
	9,620,669	9,999,442
Expenses - Schedule 1 and 2		
Direct	4,554,577	4,548,124
Facilities	2,207,006	2,376,041
Selling, general and administrative	2,785,644	2,766,716
	9,547,227	9,690,881
Operating excess of revenue over expenses before undernoted items	73,442	308,561
Amortization of property, plant and equipment	(293,908)	(288,986)
Amortization of deferred contributions related to property, plant and equipment (note 4)	92,838	92,462
Excess of revenue over expenses (expenses over revenue)	$ (127,628)	$ 112,037

(The accompanying notes are an integral part of these financial statements)

OTTAWA CONGRESS CENTRE

STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

FOR THE YEAR ENDED MARCH 31, 2005

	Invested in Capital Assets	Unrestricted	Total 2005	Total 2004
Balance, April 1	$ 1,915,602	$ (32,643)	$ 1,882,959	$ 1,770,922
Excess of revenue over expenses (expenses over revenue)		(127,628)	(127,628)	112,037
Additions to property, plant and equipment	78,703	(78,703)		
Amortization of property, plant and equipment	(293,908)	293,908		
Amortization of deferred contributions related to property, plant and equipment	92,838	(92,838)		
Balance, March 31	$ 1,793,235	$ (37,904)	$ 1,755,331	$ 1,882,959

(The accompanying notes are an integral part of these financial statements)

OTTAWA CONGRESS CENTRE

STATEMENT OF CASH FLOWS

FOR THE YEAR ENDED MARCH 31,	2005	2004
Net inflow (outflow) of cash related to the following activities		
Operating Activities		
Operations		
Excess of revenue over expenses (expenses over revenue)	$ (127,628)	$ 112,037
Add back non-cash outlays:		
Amortization of property, plant and equipment	293,908	288,986
Amortization of deferred contributions related to property, plant and equipment	(92,838)	(92,462)
	73,442	308,561
Net change in non-cash working capital balances (note 5)	(585,604)	261,826
	(512,162)	570,387
Investing Activities		
Additions to property, plant and equipment	(78,703)	(367,719)
Expansion costs	(632,022)	-
	(710,725)	(367,719)
Financing Activities		
Contributions related to property, plant and equipment	2,000,000	-
Net cash inflow	777,113	202,668
Cash position, April 1	1,658,869	1,456,201
Cash position, March 31	$ 2,435,982	$ 1,658,869

(The accompanying notes are an integral part of these financial statements)

1 DESCRIPTION OF BUSINESS

The Ottawa Congress Centre was incorporated by a special Act of the Ontario Provincial Legislature. The mandate of the Centre is to operate, maintain and manage an international class convention centre facility in the City of Ottawa in a manner that will promote and develop tourism and industry in Ontario. The Centre is exempt from income taxes.

2. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

Use of Estimates

The preparation of the financial statements in conformity with Canadian generally accepted accounting principles requires management to make estimates and assumptions that affect the reported amounts of assets and liabilities at the date of the financial statements and the reported amounts of revenues and expenses during the reporting period. By their nature, these estimates are subject to measurement uncertainty and the effect on the financial statements of changes in such estimates in future periods could be significant.

Inventory

The inventory is valued at the lower of cost and replacement cost. Cost is determined using a first-in, first-out method.

Property, Plant and Equipment

The original facility and pre-operating costs were financed by other entities and were acquired April 1, 1984 from the Regional Municipality of Ottawa-Carleton for $1.

Property, plant and equipment are recorded at cost. Amortization is recorded using the following annual rates and methods:

Building	35 years straight line
Computer hardware and software	3 years straight line
Furniture, equipment and fixtures	5 to 10 years straight line
Accounting software	10 years straight line

Amortization of assets under construction begins when they are ready for their intended use.

2. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (cont'd)

Deferred Charges

Deferred charges relate to costs pertaining directly to the expansion of the Centre's building facility but not part of actual building construction. These costs will be deferred until the expanded facility is ready for productive use at which point they will be amortized over the expected future period of benefit.

Deferred Contributions Related to Property, Plant and Equipment

Deferred contributions represent the unamortized amounts which are recognized as revenue on the same basis as the amortization of property, plant and equipment purchased.

3. PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT

	2005			2004
	Cost	Accumulated Amortization	Net Carrying Amount	Net Carrying Amount
Building	$ 1,559,643	$ 289,497	$ 1,270,146	$ 1,295,739
Computer hardware and software	659,612	579,505	80,107	77,802
Furniture, equipment and fixtures	4,014,290	2,827,694	1,186,596	1,378,514
	$ 6,233,545	$ 3,696,696	$ 2,536,849	$ 2,752,055

4. DEFERRED CONTRIBUTIONS RELATED TO PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT

Deferred contributions consist of amounts received from the Province of Ontario for the purchase of property, plant and equipment. They are credited to revenue as the property, plant and equipment are amortized. During the year, $2,000,000 was received and deferred contributions of $92,838 (2004 - $92,462) were recognized as revenue.

5. STATEMENT OF CASH FLOWS

The net change in non-cash working capital balances consists of the following changes in current assets and liabilities:

	2005	2004
Accounts receivable	$ (364,947)	$ 124,055
Inventory	(23,942)	(14,647)
Prepaid expenses	(21,447)	126
Accounts payable and accrued liabilities	9,145	212,288
Customer deposits	(184,413)	(59,996)
	$ (585,604)	$ 261,826

6. FINANCIAL INSTRUMENTS AND RISK MANAGEMENT

Financial instruments of the Centre consist mainly of cash, accounts receivable, accounts payable and accrued liabilities and customer deposits. The carrying value of these amounts approximate their fair values given their short term nature.

Credit Risk

The Centre provides credit to its customers in the normal course of business. The Centre performs ongoing credit evaluations of its customers and maintains allowances for potential credit losses, which to date, have been within the range of management's expectations.

The Centre is exposed to credit risk in the event of non-performance by counterparties. The Centre's activities have a large number of diverse customers which minimizes concentration of credit risk.

Financing Available

The Centre has an unused line of credit of $200,000 which is guaranteed by the Province of Ontario. Interest is charged at prime plus 0.5%.

7. RESTRUCTURING

During the current year, the Centre completed an internal staff review which resulted in the termination of four employees all of whom received severance and termination benefits. Pursuant to the terms of the severance packages, certain employees opted for a continuation of salary and benefits for periods ranging from 3 to 42 weeks. Should these employees obtain alternate employment during the continuance period, the Centre is obligated to pay them a lump sum equal to 50% of the continued salary unpaid as at that time, in lieu of further salary continuance. The maximum potential cost to be incurred under this restructuring is $118,201.

As at March 31, 2005, the Centre has accrued $65,840 in severance liability being management's best estimate of the remaining obligation given the uncertainty resulting from the alternate employment clause of the severance packages. Severance and termination costs of $118,201 were charged against earnings during the year.

Schedule 1

OTTAWA CONGRESS CENTRE

DIRECT EXPENSES

FOR THE YEAR ENDED MARCH 31,	2005	2004
China/glassware and cutlery	$ 116,980	$ 106,260
Credit card commissions	9,133	14,846
Dishwashing products	16,711	18,775
Equipment rentals	2,821	2,697
Flowers and decorations	93,334	82,425
Food and beverage	1,542,212	1,544,177
Full-time salaries	1,159,751	1,004,452
Laundry and linen	123,648	120,842
Liquor delivery	1,593	1,229
Menus and wine lists	-	1,348
Part-time labour	1,474,479	1,605,935
Ticket printing	635	-
Uniforms	13,280	45,138
	$ 4,554,577	$ 4,548,124

OTTAWA CONGRESS CENTRE

FACILITIES EXPENSES

FOR THE YEAR ENDED MARCH 31,	2005	2004
Consulting fees	$ -	$ 385
Equipment rentals	10,491	10,399
Full-time salaries	701,751	901,705
Housekeeping	409,234	348,784
Licences and permits	3,720	7,876
Maintenance contracts	255,338	287,971
Maintenance supplies	54,094	64,517
Meeting materials	7,702	7,218
Part-time labour	148,979	148,679
Security	204,966	224,291
Uniforms	13,244	23,933
Utilities	397,487	350,283
	$ 2,207,006	$ 2,376,041

Schedule 2

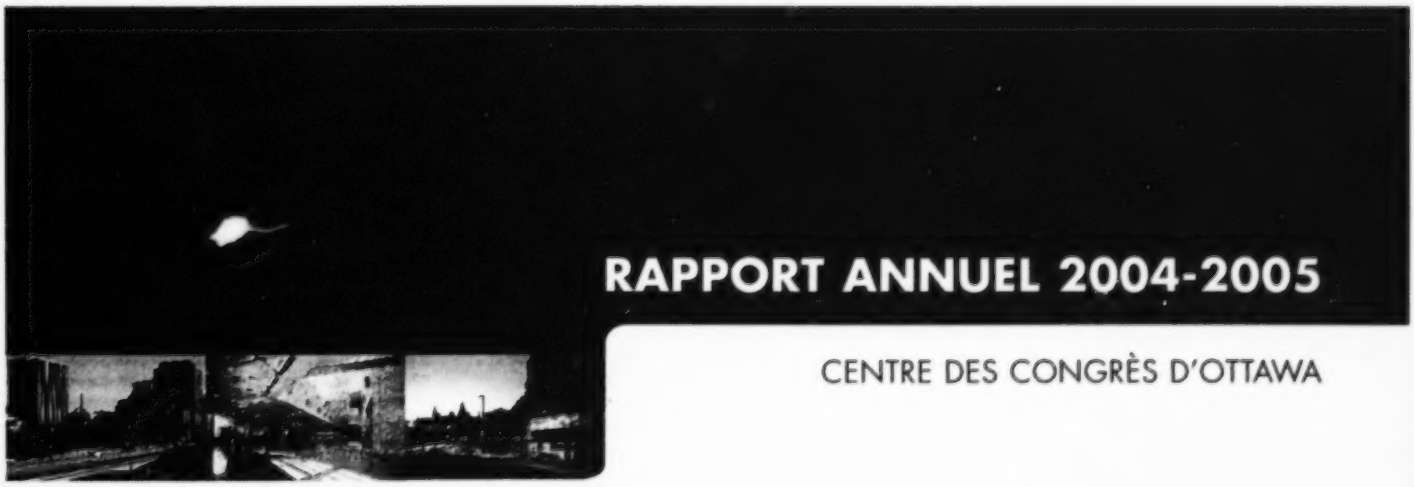
OTTAWA CONGRESS CENTRE

SELLING, GENERAL AND ADMINISTRATIVE EXPENSES

FOR THE YEAR ENDED MARCH 31,	2005	2004
Advertising and promotion	$ 360,982	$ 292,790
Associations and memberships	20,047	21,570
Bad debts	12,116	42
Bank charges and interest	21,180	20,297
Consulting fees	3,190	5,892
Directors' fees	16,500	20,466
Insurance	118,219	109,038
Office expenses	145,223	154,047
Postage and delivery	14,107	11,695
Professional fees	48,017	80,115
Salaries and benefits	1,931,045	1,955,919
Telephone	50,324	46,637
Travel	44,694	48,208
	$ 2,785,644	$ 2,766,716

TABLE 1
Taxes Generated Through Ottawa Congress Centre Operations

	1999/00	2000/01	2001/02	2002/03	2003/04	2004/05
Provincial Taxes Generated						
Employee Income Tax	$ 250,665	$ 244,154	$ 244,151	$ 252,713	$ 278,834	$ 281,862
Employee Health Tax	86,330	111,945	110,877	113,094	126,034	109,360
PST (Revenues)	380,256	543,180	412,376	418,219	439,191	451,318
Alcohol Tax (purchases)	160,107	216,513	172,817	153,696	163,650	178,304
Total Provincial Taxes	**$ 877,358**	**$ 1,115,792**	**$ 940,221**	**$ 937,722**	**$ 1,007,708**	**$ 1,020,844**
Federal Taxes Generated						
EI (employee)	$ 96,069	$ 112,855	$ 106,915	$ 108,278	$ 107,431	$ 97,264
EI (employer)	126,675	148,965	140,288	141,819	140,335	126,150
CPP (employee)	104,044	147,040	165,751	191,654	210,149	202,758
CPP (employer)	104,044	147,040	165,751	191,654	210,149	202,758
Employee Income Tax	465,520	634,731	634,723	656,982	630,861	677,505
Goods and Services Tax (Net)	435,939	611,653	493,402	560,374	612,843	555,195
Alcohol Tax (purchases)	48,924	83,330	66,513	59,154	62,985	68,625
Total Federal Taxes	**$1,381,215**	**$1,885,614**	**$1,773,343**	**$1,909,914**	**$1,974,753**	**$1,930,254**
Other Taxes Generated						
RMOC - Water	$ 43,371	$ 38,551	$ 30,943	$ 43,653	$ 41,993	$ 38,914
Annual Total Taxes	**$2,301,944**	**$3,039,957**	**$2,744,507**	**$2,891,290**	**$3,024,454**	**$2,990,013**



RAPPORT ANNUEL 2004-2005

CENTRE DES CONGRÈS D'OTTAWA

Ottawa Congress Centre

Centre des congrès d'Ottawa

Équipe de gestion

DAVID HAMILTON,
Président

JOAN E. CULLITON,
Vice-présidente directrice
Chef de l'exploitation, Expansion

JOHN DOOLEY,
Directeur, Installations

ALLISON GEORGE,
Directrice gestionnaire,
Ressources humaines

PAUL KEOGH,
Directeur, Services de congrès

FIONA LIVINGSTONE,
Directrice, Services administratifs

MICHAEL OIS,
Premier chef

PETER SEGUIN,
Vice-président,
Nourriture et boisson

DAN YOUNG,
Contrôleur

Conseil d'Administration

PHILIP B. DOWNEY (PRÉSIDENT DU CONSEIL)
Du 24 septembre 2003
au 23 septembre 2006

SHANE BENNETT
Du 21 août 2003 au 20 août 2006

BOB CHIARELLI
Du 1er janvier 1998 au 31 mars 2005

PHILIP B. DOWNEY
Du 15 janvier 1997 au 24 septembre 2003

GERALD A. DUST
Du 21 août 2003 au 20 août 2006

WAYNE FRENCH
Du 1er octobre 1996 au 5 août 2006

EDWARD C. GORDON
Du 27 mai 1998 au 5 août 2006

ANDRÉE LORTIE
Du 21 août 2003 au 20 août 2006
(démissionné le 18 février 2005)

MARK MAHEU
Du 21 août 2003 au 20 août 2006
(démissionné le 25 août 2004)

LAWRENCE M. MALLOY
Du 1er janvier 1996 au 20 août 2006

COLIN MCSWEENEY
Du 24 septembre 2003
au 23 septembre 2006

MICHAEL G. TEETER
Du 1er janvier 1999 au 31 mars 2005

Ottawa Congress Centre / Centre des congrès d'Ottawa

55, promenade du Colonel By, Ottawa (Ontario) K1N 9J2
Téléphone : (613) 563-1984; 1-800-450-0077;
Télécopieur : (613) 563-7646
www.ottawacongresscentre.com

Ontario

Une agence de la province de l'Ontario

Lettre du président du conseil

REPRISE, PERFORMANCE, RENOUVEAU

L'exercice présenté ci-dessous a été le témoin de la lente reprise du secteur du tourisme et des congrès au Canada depuis la chute de 2003. Le Centre des congrès d'Ottawa continue de maintenir sa place de chef de file parmi les installations canadiennes consacrées aux congrès et son projet d'agrandissement va bon train.

Bien que l'exercice 2004-2005 n'a pas connu un rebondissement spectaculaire dans le secteur touristique canadien, nous avons récupéré un certain niveau de stabilité après plusieurs années difficiles. Les voyages d'affaire et de loisir ainsi que les réunions et les congrès ont commencé à afficher des augmentations modestes. Tel que décrit dans le message du président et dans les états financiers du présent rapport, le Centre a maintenu un chiffre d'affaires constant et a affiché un surplus d'exploitation pour le neuvième exercice consécutif.

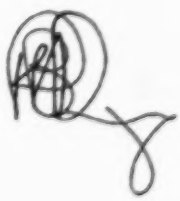
Le Centre des congrès d'Ottawa a aussi continué de surpasser toutes les installations canadiennes de niveau 2 (de moins de 9291 m2 [100 000 pi2]) consacrées aux réunions. D'après le sondage annuel sur les centres de congrès au Canada de Pannell Kerr Forester, les revenus par mètre carré (ou pied carré), la couverture moyenne et les taux d'occupation du Centre ont dépassé ceux des installations du niveau 2 de 47 à 93 %. Le Centre a même surpassé trois des sept installations de niveau 1 du pays. Ce haut niveau de rendement continu est la preuve du dévouement, de l'innovation et du talent de l'équipe de gestion et du personnel du Centre.

L'exercice 2004-2005 a aussi été porteur de bonnes nouvelles pour Ottawa en ce qui concerne le marketing de destinations : Les nouveaux frais volontaires imposés par les membres de l'Association des hôteliers d'Ottawa-Gatineau ont commencé à injecter des ressources financières considérables dans la commercialisation d'Ottawa pour les marchés des loisirs, des congrès et de l'industrie du voyage. Ceci a permis à la destination d'augmenter sa présence et sa notoriété dans l'espace des réunions et des congrès, tout en augmentant le nombre de vendeurs directement dans les marchés clés du Canada et des États-Unis. Le Centre des congrès d'Ottawa a continué de s'associer avec les hôteliers et l'organisme de marketing des destinations de la ville, Tourisme Ottawa, pour mettre en valeur les fonds de commercialisation supplémentaires pour générer plus de revenus pour la ville et le Centre.

L'expansion de la commercialisation sera la clé du succès de l'agrandissement du Centre des congrès d'Ottawa. L'initiative de l'agrandissement, soutenue par les trois paliers de gouvernement, a réalisé des progrès considérables au cours de l'exercice 2004-2005. Des accords de financement sont en cours de négociation et le plan d'activités de l'agrandissement a été mené à bonne fin. Et une équipe de gestion de projets a été mise en place, avec Joan Culliton, vice-présidente directrice du Centre qui a été nommée directrice de l'exploitation pour le projet d'agrandissement.

L'exercice prochain sera essentiel pour le secteur du tourisme et pour et pour l'importante initiative d'expansion du Centre des congrès d'Ottawa. L'exaltation monte au Centre, au sein de la communauté et parmi les clients qui bénéficieront du renouveau apporté par un Centre des congrès d'Ottawa agrandi.

Philip B. Downey
Président du conseil

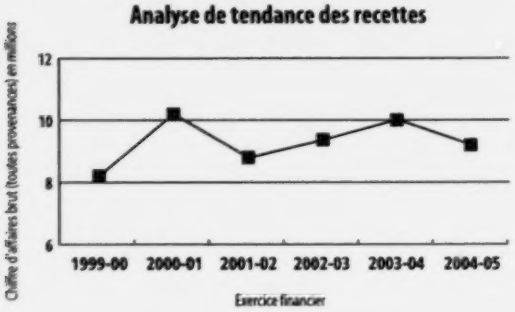


Rapport du président

Analyse financière

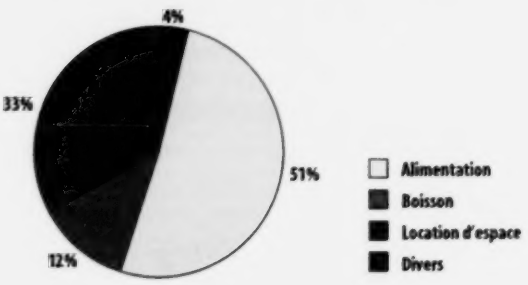
Au cours de l'exercice 2004-2005, le Centre des congrès d'Ottawa a affiché son neuvième surplus d'exploitation consécutif, avec des produits d'exploitation de près de 10 millions $. Concurremment, l'Institut canadien de recherche sur le tourisme a démontré que le Centre a perdu directement plus de 4 millions de dollars de chiffre d'affaires en raison de son incapacité à héberger des réunions et des congrès plus importants, supportant ainsi d'avantage la raison d'être [illegible]ojet d'agrandissement du Centre. En gardant cela à l'esprit, le conseil d'administration et la haute direction du Centre continuent à oeuvrer diligemment tout au long de l'année pour développer la structure du programme d'agrandissement du Centre.

Analyse de tendance des recettes



Les revenus pour le dernier exercice ont baissé légèrement en comparaison des deux exercices précédents alors que le Centre continue de ressentir l'impact persistant de la chute spectaculaire du volume d'affaires dans l'industrie du tourisme et du voyage qui a marqué la première partie de la décennie. L'alimentation et la location d'espace sont toujours les principales sources de revenus; les ventes de boissons ont connu une légère augmentation depuis le lancement du nouveau programme vinicole à l'automne 2004. Le surplus d'exploitation du Centre accusait une baisse en raison d'une réduction modeste des produits d'exploitation et des dépenses de restructuration.

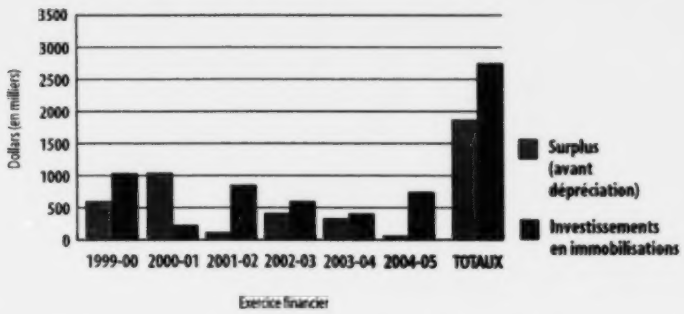
Réparation du chiffre d'affaires de l'exercise 2004-2005



Liste des dépenses en immobilisations

Bien que la structure matérielle du Centre qui date de 20 ans ait toujours besoin de réparation et d'amélioration, des dépenses en immobilisations minimes ont été effectuées à cet égard puisque ces améliorations sont incluses dans le projet d'agrandissement. Les dépenses relatives à l'initiative d'expansion pour l'exercice comprennent les frais de gestion de projets et de services d'expert-conseil.

Investissement des fonds excédentaires



Les principales dépenses en immobilisations pour l'exercice financier 2004-2004 comprennent :

Mobilier et équipement	42 723 $	Édifice	15 561 $
Mise à niveau informatique	20 420 $	Agrandissement	632 021 $

Analyse des points saillants opérationnels

Au cours de l'exercice 2004-2005, le Centre a restructuré ses opérations pour mieux les aligner avec ses objectifs corporatifs en ce qui concerne l'utilisation de la main-d'oeuvre, le service à la clientèle interne et externe, l'optimisation du revenu et la conception de nouveaux produits. La restructuration entreprise avec l'objectif de nous préparer pour l'agrandissement du Centre a affecté les services financiers, les ressources humaines, les services administratifs et les services de congrès.

Bien que les congrès et les réunions réprésentent toujours la majorité du marchéage du Centre, on a assisté à une croissance des salons professionnels et de consommation ainsi qu'une augmentation des événements gastronomiques et oenologiques. Depuis son rebondissement, le secteur technologique d'Ottawa représente maintenant plus de 10 pour cent du chiffre d'affaires du Centre et avec plus de 20 pour cent en provenance du gouvernement fédéral, il s'agit de la plus importante source de revenus du Centre.

La conception innovatrice de nouveaux produits continue d'être un différenciateur clé et un point de focalisation du Centre. Notre premier chef et notre sommelier unissent leurs talents pour offrir des nouveaux menus chaque saison de l'année. Le Centre est l'un des seuls à offrir ce choix unique.

Le Centre continue de valoriser et d'exploiter les excellentes relations qu'il a maintenues au fil des ans avec ses partenaires commerciaux et les organismes communautaires. Nos partenariats avec la Commission canadienne du tourisme, la Société du Partenariat ontarien de marketing touristique, l'Association des hôteliers d'Ottawa-Gatineau, l'Administration de l'aéroport d'Ottawa et Viking Rideau Corporation nous ont permis de diffuser notre message à un auditoire plus vaste.

En particulier, nous sommes satisfaits de la nouvelle orientation prise par Tourisme Ottawa maintenant qu'elle a obtenu des ressources supplémentaires par l'implantation des frais de marketing des destinations entrepris par l'Association des hôteliers d'Ottawa-Gatineau.

En tout, l'exercice 2004-2005 nous a permis de continuer à travailler diligemment pour bâtir notre entreprise avec une vision vers l'avenir futur et les bénéfices excitants que le projet d'agrandissement apportera au Centre, à la communauté et au secteur touristique de la capitale nationale.

Je tiens à remercier le conseil d'administration, l'équipe de gestion et le personnel pour leur soutien et leur contribution qui nous permettent de nous rappeler l'exercice 2004-2005 avec satisfaction et avec un sentiment de réalisation soutenue.

David Hamilton
Président

ÉTATS FINANCIERS DU

OTTAWA CONGRESS CENTRE

31 MARS 2005

Newton & Co.
Chartered Accountants

P.O. Box 978
5494 Manotick Main Street
Manotick, ON K4M 1A8
Tel: (613) 692-3501
(613) 238-8113
Fax: (613) 692-2874

1205-150 Isabella Stree
Ottawa, ON K1S 1V7
Tel: (613) 236-2939
Fax: (613) 236-1220

e-mail: nco@newtonco.com
http://www.newtonco.com

Aux Président et administrateurs du
Centre des congrès d'Ottawa

RAPPORT DES VÉRIFICATEURS

Nous avons vérifié le bilan du **Centre des congrès d'Ottawa** au 31 mars 2005 et les états des revenus et dépenses, de l'évolution de l'actif net et des flux de trésorerie de l'exercice terminé à cette date. La responsabilité de ces états financiers incombe à la direction du Centre. Notre responsibilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers en nous fondant sur notre vérification.

Notre vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues au Canada. Ces normes exigent que la vérification soit planifiée et exécutée de manière à fournir l'assurance raisonnable que les états financiers sont exempts d'inexactitudes importantes. La vérification comprend le contrôle par sondages des éléments probants à l'appui des montants et des autres éléments d'information fournis dans les estimations importantes faites par la direction, ainsi qu'une appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

À notre avis, ces états financiers donnent, à tous les égards importants, une image fidèle de la situation financière du Centre au 31 mars 2005, ainsi que des résultats de son exploitation et de ses flux de trésorerie pour l'exercice terminé à cette date selon les principes comptables généralement reconnus au Canada.

Newton & Co

Comptables agréés

Ottawa, Ontario
Le 2 juin 2005

David L. Brown *B.A., CA*
Philip A. Byrne *CA, CFE*
E. Jane Francis *CA, CMA*
Andrew K. Misener *CA*

OTTAWA CONGRESS CENTRE

ÉTATS FINANCIERS

31 MARS, 2005

Bilan	**1.**
États des revenus et dépenses	**2.**
État de l'évolution de l'actif net	**3.**
État des flux de trésorerie	**4.**
Notes complémentaires	**5 - 8.**
Annexe 1 - Dépenses directes et de services offerts	**9.**
Annexe 2 - Dépenses de ventes, générales et d'administration	**10.**

OTTAWA CONGRESS CENTRE

BILAN

AU 31 MARS	**2005**	**2004**
	ACTIF	
Courant		
Encaisse	2,435,982 $	1,658,869 $
Débiteurs	831,790	466,843
Stocks	189,436	165,494
Frais payés d'avance	109,572	88,125
	3,566,780	2,379,331
Immobilisations (note 3)	2,536,849	2,752,055
Frais reportés (note 2)	632,022	-
	6,735,651 $	5,131,386 $
	PASSIF	
Courant		
Créditeurs et charges à payer	1,098,139 $	1,088,994 $
Dépôts des clients	1,138,568	1,322,981
	2,236,707	2,411,975
Apportes reportés afférents aux immobilisations (note 4)	2,743,613	836,452
	4,980,320	3,248,427
	ACTIF NET	
Investi en immobilisations	1,793,235	1,915,602
Non affecté	(37,904)	(32,643)
	1,755,331	1,882,959
	6,735,651 $	5,131,386 $

AU NOM DU CONSEIL:

_____, administrateur

_____, administrateur

(Les notes ci-jointes sont une partie intégrante de ces états financiers)

OTTAWA CONGRESS CENTRE

ÉTATS DES REVENUS ET DÉPENSES

DE L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS	2005	2004
Revenus		
Nourriture	4,977,565 $	5,153,491 $
Boissons	1,113,939	1,117,473
Location de salles	3,139,958	3,318,319
Services aux clients	385,104	362,201
Partenariat	(11,785)	11,299
Intérêts	15,888	36,659
	9,620,669	9,999,442
Dépenses - annexes 1 et 2		
Directes	4,554,577	4,548,124
Services offerts	2,207,006	2,376,041
Ventes, générales et d'administration	2,785,644	2,766,716
	9,547,227	9,690,881
Excédent de l'exploitation avant les éléments ci-dessous mentionnés	73,442	308,561
Amortissement des immobilisations	(293,908)	(288,986)
Amortissement des apports reportés afférents aux immobilisations (note 4)	92,838	92,462
Excédent (insuffisance) des revenus sur les dépenses	(127,628)$	112,037 $

(Les notes ci-jointes sont une partie intégrante de ces états financiers)

OTTAWA CONGRESS CENTRE

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET

DE L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS

	Investi en immobilisations	Non affecté	Total 2005	Total 2004
Solde, 1 avril	1,915,602 $	(32,643)$	1,882,959 $	1,770,922 $
Excédent (insuffisance) des revenus sur les dépenses		(127,628)	(127,628)	112,037
Acquisitions nette en immobilisations	78,703	(78,703)		
Amortissement d'immobilisations	(293,908)	293,908		
Amortissement des apports reportés afférents aux immobilisations	92,838	(92,838)		
Solde, 31 mars	1,793,235 $	(37,904)$	1,755,331 $	1,882,959 $

(Les notes ci-jointes sont une partie intégrante de ces états financiers)

OTTAWA CONGRESS CENTRE

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

DE L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS	2005	2004
Rentrées (sorties) nettes d'encaisse liées aux activités suivantes		
Exploitation		
Excédent (insuffisance) des revenus sur les dépenses	(127,628)$	112,037 $
Éléments sans incidence sur l'encaisse:		
Amortissement des immobilisations	293,908	288,986
Amortissement des apports reportés afférents aux immobilisations	(92,838)	(92,462)
	73,442	308,561
Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement d'exploitation (note 5)	(585,604)	261,826
	(512,162)	570,387
Investissement		
Acquisition d'immobilisations	(78,703)	(367,719)
L'agrandissement de l'édifice	(632,022)	-
	(710,725)	(367,719)
Activités de financement		
Contributions liées aux immobilisations reçues	2,000,000	
Augmentation de l'encaisse	777,113	202,668
Situation de l'encaisse, 1 avril	1,658,869	1,456,201
Situation de l'encaisse, 31 mars	2,435,982 $	1,658,869 $

(Les notes ci-jointes sont une partie intégrante de ces états financiers)

OTTAWA CONGRESS CENTRE

NOTES COMPLÉMENTAIRES

DE L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS 2005

1 DESCRIPTION DE L'ÉTABLISSEMENT

Le Centre des congrès d'Ottawa a été incorporé sous une Loi spéciale de la Législation du Gouvernement de L'Ontario. Le mandat du Centre est d'exploiter, d'entretenir et diriger un centre de réunions internationales, une facilité de très bonne classe, dans la ville d'Ottawa de façon à promouvoir et à intensifier le tourisme et l'industrie en Ontario. Le Centre est exonéré de l'impôt sur le revenu.

2. PRINCIPALES POLITIQUE COMPTABLES

Stocks

Les stocks sont évalués au moindre du coût et de la valeur de remplacement. Le coût est calculé selon la méthode de l'épuisement successif.

Immobilisations

Les frais d'installations initiales et de mise en marche ont été payés par d'autres entités et ont été obtenus de la Municipalité régionale d'Ottawa-Carleton pour la somme de 1$ le 1er avril 1984.

Les immobilisations sont comptabilisées au coût. Les méthodes d'amortissement sont les suivantes:

Immeuble	35 ans - linéaire
Équipment informatique et logiciels	3 ans - linéaire
Mobilier, matériel et agencement	5 à 10 ans - linéaire
Logiciel de comptabilité	10 ans - linéaire

L'amortissement des actifs en construction commence lorsqu'ils sont en état d'utilisation.

Apports reportés afférents aux immobilisations

Les apports reportés représentent les ressources non dépensées et affectées aux dépenses en immobilisations, et les montant non amortis qui sont constatés comme revenus selon la même méthode que l'amortissement des immobilisations acquises.

OTTAWA CONGRESS CENTRE

NOTES COMPLÉMENTAIRES

DE L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS 2005

2. PRINCIPALES POLITIQUE COMPTABLES (continuer)

Frais reportés

Les frais reportés se relient aux coûts concernant directement l'expansion du service du bâtiment du centre mais pas partie de la construction de bâtiments réelle. Ces coûts seront reportés jusqu'à ce que le service augmenté soit prêt pour l'usage productif à quel point ils seront excédent amorti la future période prévue de l'avantage.

Estimations

La préparation des états financiers conformément aux principes comptables généralement reconnus oblige la direction à faire des estimations et à formuler des hypothèses qui affectent les montants déclarés de l'actif et du passif à la date des états financiers ainsi que les montants déclarés de revenus et de dépenses pendant la période considérée. De par leur nature, ces montants sont sufets à une incertituded de mesure et l'incidence sur les états financiers de changements futurs apportés à ces estimations pourrait être importante.

3. IMMOBILISATIONS

	2005			2004
	Coût	Amortissement cumulé	Valeur nette	Valeur nette
Immeuble	1,559,643 $	289,497 $	1,270,146 $	1,295,739 $
Équipement informatique et logiciels	659,612	579,505	80,107	77,802
Mobilier, matériel et agencement	4,014,290	2,827,694	1,186,596	1 378 514
	6,233,545 $	3,696,696 $	2,536,849 $	2,752,055 $

4. APPORTS REPORTÉS AFFÉRENTS AUX IMMOBILISATIONS

Les apports reportés se composent de montants reçus de la Province de l'Ontario pour l'acquisition d'immobilisations. Ils sont enregistrés comme revenus selon la même méthode que l'amortissement des immobilisations. Au cours de l'exercice, 2 000 000 $ a été reçu et des apports d'un montant de 92 838 $ (2004 - 92 462 $) ont été enregistrés comme revenus.

OTTAWA CONGRESS CENTRE

NOTES COMPLÉMENTAIRES

DE L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS 2005

5. VARIATION DES ÉLÉMENTS HORS CAISSE DU FONDS DE ROULEMENT D'EXPLOITATION

La variation nette des éléments hors-caisse du fonds de roulement d'exploiration comprend les changements suivants de l'actif et du passif.

	2005	2004
Débiteurs	(364,947)$	124,055 $
Stocks	(23,942)	(14,647)
Frais payés d'avance	(21,447)	126
Créditeurs et charges à payer	9,145	212,288
Dépôts des clients	(184,413)	(59,996)
	(585,604)$	261,826 $

6. INSTRUMENTS FINANCIERS

Les instruments financiers du Centre comprennent essentiellement l'encaisse, les comptes débiteurs, les comptes créditeurs, le passif accumulé et les dépôts des clients. La valeur comptabilisée de ces instruments représente leur valeur juste approximative étant donné leur court terme.

Risque de crédit

Le Centre consent du crédit à ses clients dans le cours normal de ses activités. Le Centre effectue, de façon continue, des évaluations de crédit à l'égard de ses clients et maintient des provisions pour pertes potentielles sur créances. Les pertes sur créances à date n'ont pas dépassées les attentes des dirigents.

Le risque de crédit découle de la possibilité qu'une contrepartie ne s'acquitte pas de ses obligations. Le Centre est esposé au risque de crédit imputable à ses clients. Puisque le Centre dessert un grand nombre de clients, le risque de crédit est alors réduit.

Autorisation de crédit

Le Centre a une merge de crédit de 200 000 $ avec la banque, garantis par la Province d'Ontario. Le taux est prime plus 0,5%.

OTTAWA CONGRESS CENTRE

NOTES COMPLÉMENTAIRES

DE L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS 2005

7. RESTRUCTURATION

Au cours de l'exercice, le Centre accompli un examen interne de son personnel qui a conduit au licenciement de quatre employés qui ont tous touché des indemnités de départ et des prestations de cessation d'emploi. Conformément aux conditions rattachées à ces indemnités de départ, certains employés ont choisi de continuer à toucher leur salaire et leurs avantages pendant des périodes variant de 3 à 42 semaines. Si ces employés se trouvent un autre emploi durant la période de continuation du salaire, le Centre est obligé de leur verser un montant forfétaire égal à 50% du salaire impayé à ce moment-là en remplacement de la continuation du salaire. Le coût maximum possible de cette restructuratoin est de 118 201 $.

Au 31 mars 2005, le Centre a accumulé un passif de 65 840 $ au titre des indemnités de départ. Ce montant est basé sur les estimations de la part de la direction des obligations qu'il lui reste à assumer compte tenu de l'incertitude qui découle de la possibilité pour les employés touchant des indemnités de départ de se retrouver un autre emploi. Les coûts reliés aux indemnités de départ et aux prestations de cessation d'emploi, soit 118 201 $, ont été imputés directement aux bénéfices de l'exercise.

ANNEXE 1

OTTAWA CONGRESS CENTRE

DÉPENSES DIRECTES

DE L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS	2005	2004
Porcelaine, verrerie et coutellerie	116,980 $	106,260 $
Commissions sur cartes de crédit	9,133	14,846
Produits nettoyants pour la vaisselle	16,711	18,775
Location d'équipment	2,821	2,697
Fleurs et décorations	93,334	82,425
Nourriture et boissons	1,542,212	1,544,177
Salaires des employés permanents	1,159,751	1,004,452
Lavage et lingerie	123,648	120,842
Livraison de boissons	1,593	1,229
Menus et listes des vins	-	1,348
Aide occasionnelle	1,474,479	1,605,935
Impression des billets	635	-
Uniformes	13,280	45,138
	4,554,577 $	4,548,124 $

OTTAWA CONGRESS CENTRE

DÉPENSES DE SERVICES OFFERTS

DE L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS	2005	2004
Frais de consultation	- $	385 $
Location d'équipement	10,491	10,399
Salaires des employés permanents	701,751	901,705
Entretien ménager	409,234	348,784
Licences et permis	3,720	7,876
Contrats d'entretien	255,338	287,971
Fournitures d'entretien	54,094	64,517
Matériel pour réunions	7,702	7,218
Aide occasionnelle	148,979	148,679
Sécurité	204,966	224,291
Uniformes	13,244	23,933
Services publics	397,487	350,283
	2,207,006 $	2,376,041 $

ANNEXE 2

OTTAWA CONGRESS CENTRE

DÉPENSES DE VENTES, GÉNÉRALES ET D'ADMINISTRATION

DE L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS	2005	2004
Publicité et promotion	360,982 $	292,790 $
Cotisations et abonnements	20,047	21,570
Mauvaises créances	12,116	42
Frais bancaires et intérêts	21,180	20,297
Frais de consultation	3,190	5,892
Jetons de présence des administrateurs	16,500	20,466
Assurances	118,219	109,038
Frais de bureau	145,223	154,047
Livraison et affranchissements	14,107	11,695
Honoraires professionnels	48,017	80,115
Salaires et avantages sociaux	1,931,045	1,955,919
Téléphone	50,324	46,637
Déplacements	44,694	48,208
	2,785,644 $	2,766,716 $

TABLEAU 1
Taxes perçues lors de l'exploitation du Centre des congrès d'Ottawa

	1999/00	2000/01	2001/02	2002/03	2003/04	2004/05
Taxes provinciales perçues						
Impôt sur le revenu des employés	250 665 $	244 154 $	244 151 $	252 713 $	278 834 $	281 862 $
Impôt-santé des employés	86 330	111 945	110 877	113 094	126 034	109 360
TVP (revenus)	380 256	543 180	412 376	418 219	439 191	451 318
Taxe sur l'alcool (achats)	160 107	216 513	172 817	153 696	163 650	178 304
Total Taxes provinciales	**877 358 $**	**1 115 792 $**	**940 221 $**	**937 722 $**	**1 007 708 $**	**1 020 844 $**
Taxes fédérales perçues						
Assurance-emploi (employé)	96 069 $	112 855 $	106 915 $	108 278 $	107 431 $	97 264 $
Assurance-emploi (employeur)	126 675	148 965	140 288	141 819	140 335	126 150
RPC (employé)	104 044	147 040	165 751	191 654	210 149	202 758
RPC (employeur)	104 044	147 040	165 751	191 654	210 149	202 758
Impôt sur le revenu des employés	465 520	634 731	634 723	656 982	630 861	677 505
Taxe sur les produits et services (nette)	435 939	611 653	493 402	560 374	612 843	555 195
Taxe sur l'alcool (achats)	48 924	83 330	66 513	59 154	62 985	68 625
Total Taxes fédérales	**1 381 215 $**	**1 885 614 $**	**1 773 343 $**	**1 909 914 $**	**1 974 753 $**	**1 930 254 $**
Autres taxes perçues						
MROC (eau)	43 371 $	38 551 $	30 943 $	43 653 $	41 993 $	38 914 $
Taxes annuelles totales	**2 301 944 $**	**3 039 957 $**	**2 744 507 $**	**2 891 290 $**	**3 024 454 $**	**2 990 013 $**